

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中國通海國際金融有限公司

CHINA TONGHAI INTERNATIONAL FINANCIAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：952)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 之全年業績公告

中國通海國際金融有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
費用及佣金收入	4	234,242	244,191
利息收入			
— 使用實際利率法計算	4	424,552	340,819
— 使用其他方法計算	4	242,406	270,102
投資收益／(虧損)淨額	4	203,415	(75,680)
收入總額	4	1,104,615	779,432

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他收入／(虧損)	5	15,902	(2,275)
直接成本		(165,747)	(160,196)
員工成本		(255,215)	(214,850)
折舊及攤銷	7	(48,243)	(42,440)
預期信貸損失(「預期信貸損失」)撥備		(372,627)	(184,800)
財務成本			
— 借貸之利息	6	(105,713)	(107,520)
— 租賃負債之利息	6	(4,111)	(4,611)
其他經營開支	8	(53,662)	(56,883)
應佔聯營公司業績		(206)	(212)
應佔合資企業業績		(1,873)	(2,036)
稅前溢利	7	113,120	3,609
稅務(開支)／抵免	9	(9,870)	1,738
本公司權益持有人應佔溢利淨額		103,250	5,347
本公司權益持有人應佔溢利淨額之每股盈利		港仙	港仙
— 基本及攤薄	10	1.680	0.087
每股股息	11	0.5	零

綜合損益及其他全面收益表

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利淨額	<u>103,250</u>	<u>5,347</u>
其他全面收益，包括重列調整		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 換算外國業務財務報表匯兌收益／(虧損)	2,436	(858)
其後不會重新分類至損益之項目		
— 按公平值計量並計入其他全面收益之 財務資產公平值變動	<u>1,977</u>	<u>(170)</u>
其他全面收益，包括重列調整及扣除稅項	<u>4,413</u>	<u>(1,028)</u>
本公司權益持有人應佔全面收益總額	<u>107,663</u>	<u>4,319</u>

綜合財務狀況表

	附註	於二零二零年十二月三十一日			於二零一九年十二月三十一日		
		流動 千港元	非流動 千港元	總額 千港元	流動 千港元	非流動 千港元	總額 千港元
資產							
現金及現金等值項目		214,461	—	214,461	182,449	—	182,449
代客戶持有之銀行結存		1,448,532	—	1,448,532	1,253,410	—	1,253,410
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產 並非持有作買賣用途及市場建立活動之		1,956,168	113,039	2,069,207	1,630,972	188,022	1,818,994
財務資產		117,494	8,050	125,544	152,059	6,073	158,132
衍生財務工具		94,899	—	94,899	17,119	—	17,119
給予保證金客戶之貸款	12	1,371,861	—	1,371,861	1,977,795	—	1,977,795
就併購活動給予客戶之墊款	13	189,448	—	189,448	54,813	166,588	221,401
其他貸款	14	3,190,070	148,830	3,338,900	3,204,578	62,513	3,267,091
逆回購協議	15	163,849	—	163,849	—	—	—
應收賬款	16	545,225	—	545,225	498,162	—	498,162
預付款項、按金及其他應收款項		118,614	—	118,614	59,975	—	59,975
於聯營公司之權益		—	1,904	1,904	—	2,110	2,110
於合資企業之權益		—	39,118	39,118	—	38,615	38,615
商譽及其他無形資產		—	17,782	17,782	—	19,558	19,558
其他資產		—	24,068	24,068	—	23,275	23,275
投資物業		—	9,600	9,600	—	11,700	11,700
物業及設備		—	99,120	99,120	—	110,468	110,468
遞延稅項資產		—	64,790	64,790	—	65,790	65,790
資產總額		9,410,621	526,301	9,936,922	9,031,332	694,712	9,726,044
負債及權益							
負債							
應付賬款	17	1,954,531	—	1,954,531	1,664,961	—	1,664,961
回購協議的債務		1,965	—	1,965	—	—	—
銀行及其他借貸		1,872,838	—	1,872,838	2,037,029	—	2,037,029
合約負債		5,864	—	5,864	4,988	—	4,988
租賃負債		35,196	44,814	80,010	31,626	58,642	90,268
應計費用及其他應付款項		110,094	—	110,094	86,629	—	86,629
應付稅項		20,403	—	20,403	58,615	—	58,615
負債總額		4,000,891	44,814	4,045,705	3,883,848	58,642	3,942,490
權益							
股本				20,657			20,657
儲備				5,870,560			5,762,897
權益總額				5,891,217			5,783,554
負債及權益總額				9,936,922			9,726,044
流動資產淨額				5,409,730			5,147,484

經審核業績附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港之公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

除若干財務工具及投資物業按公平值計量外，財務報表已經按歷史成本基準編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要管理層對資產、負債、收入及開支的政策應用及報告金額之影響作出判斷、估計及假設。這些估計及相關假設乃按歷史經驗及相信認為合理之情況下之多項其他因素作出的，其結果乃在無法自其他來源即時獲得資產及負債賬面值時所作出判斷之基準組成。實際結果可能有別於該等估計。

2 會計政策及披露之變更

2.1 採納新增及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本會計期間對本財務報表應用了由香港會計師公會頒佈之下列香港財務報告準則（修訂本）：

- 香港財務報告準則第3號（修訂本），*業務定義*
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本），*利率基準改革*
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本），*重大性定義*
- 香港財務報告準則第16號（修訂本），*新冠病毒 — 相關租金優惠*

該等發展對本集團當期或過往會計期間的業績及財務狀況並無造成重大影響。除香港財務報告準則第16號（修訂本）外，本集團並未有於本會計期間應用尚未生效之任何新準則或詮釋。

2.2 已頒佈但於截至二零二零年十二月三十一日止年度尚未生效之修訂、新增準則及詮釋之可能影響

直至本財務報表刊發日期，除香港財務報告準則第16號(修訂本)外，香港會計師公會已頒佈多項修訂，其於截至二零二零年十二月三十一日止年度尚未生效，且未有於本財務報表內採納。該等發展包括下列可能與本集團相關者。

	於下列日期 開始或之後的 會計期間生效
香港會計準則第37號(修訂本)，虧損合約 — 達成合約之成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)，概念框架之提述	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備： 作擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年周期之年度改進	二零二二年一月一日

本集團正在評估該等發展預期於初始應用期間之影響。至今，本集團總結採納該等修訂、新增準則及詮釋不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。

3 分部資料

執行董事已將本集團之六大服務類別定為經營分部。此等經營分部乃按經調整分部經營業績監察，並按同一基準作出策略決定。

二零二零年	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元	利息收入 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	14,406	41,680	170,046	—	—	8,110	234,242
利息收入	—	—	216,428	368,087	82,443	—	666,958
投資收益/(虧損)淨額	—	—	(41,434)	—	244,849	—	203,415
來自外部客戶之分部收入	14,406	41,680	345,040	368,087	327,292	8,110	1,104,615
分部間收入	1,430	3,588	10	—	—	1,186	6,214
可呈報分部收入	15,836	45,268	345,050	368,087	327,292	9,296	1,110,829
可呈報分部業績	(13,420)	10,083	(15,460)	(90,595)	235,738	(2,965)	123,381

二零一九年	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元	利息收入 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	44,898	23,163	166,454	—	—	9,676	244,191
利息收入	—	—	230,223	304,707	75,991	—	610,921
投資虧損淨額	—	—	(16,544)	—	(59,136)	—	(75,680)
來自外部客戶之分部收入	44,898	23,163	380,133	304,707	16,855	9,676	779,432
分部間收入	1,130	3,286	—	—	—	1,331	5,747
可呈報分部收入	<u>46,028</u>	<u>26,449</u>	<u>380,133</u>	<u>304,707</u>	<u>16,855</u>	<u>11,007</u>	<u>785,179</u>
可呈報分部業績	<u>698</u>	<u>(329)</u>	<u>9,531</u>	<u>50,903</u>	<u>(49,162)</u>	<u>(130)</u>	<u>11,511</u>

就本集團經營分部所呈列之各項總額，與綜合財務報表中呈列的本集團主要財務數據的對賬如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
可呈報分部收入	1,110,829	785,179
分部間收入對銷	(6,214)	(5,747)
綜合收入	<u>1,104,615</u>	<u>779,432</u>
可呈報分部業績	123,381	11,511
重估投資物業之(虧損)/收益	(2,100)	500
應佔聯營公司業績	(206)	(212)
應佔合資企業業績	(1,873)	(2,036)
未分配企業支出	(6,082)	(6,154)
稅前綜合溢利	<u>113,120</u>	<u>3,609</u>

地區資料

本集團之業務大部份位於香港，而本集團大部份之非流動資產亦位於香港，因此並不需要對地區資料作詳細分析。

本集團的客戶包括以下其交易超過本集團收入10%者：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
客戶A**	<u>145,623</u>	<u>109,379</u>

** 來自該與本公司有關連客戶之收入乃由於利息收入分部所致。

4 收入

(a) 收入分析

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
企業融資業務		
費用及佣金收入：		
— 配售及包銷佣金收入	7,775	26,551
— 財務及合規顧問服務費用收入	6,631	18,347
	<u>14,406</u>	<u>44,898</u>
資產管理業務		
費用及佣金收入：		
— 管理費收入	15,268	18,223
— 表現費收入	26,412	4,940
	<u>41,680</u>	<u>23,163</u>
經紀業務		
費用及佣金收入：		
— 證券買賣佣金		
— 香港證券	67,410	59,201
— 非香港證券	7,221	5,481
— 期貨及期權合約買賣佣金	73,528	77,459
— 手續費、託管及其他服務費收入	21,887	24,313
	<u>170,046</u>	<u>166,454</u>
利息收入業務		
使用實際利率法計算之利息收入：		
— 來自其他貸款之利息收入	368,079	304,662
— 來自現金客戶之應收款之利息收入	1,709	2,216
— 來自信託銀行存款之利息收入	11,521	13,527
— 來自首次公開發售貸款之利息收入	2,970	530
— 來自自有資金銀行存款及其他之利息收入	40,273	19,884
使用其他方法計算之利息收入：		
— 來自給予保證金客戶之貸款之利息收入	159,152	192,881
— 來自按公平值計量並計入損益之債券及其他之利息收入	83,254	77,221
	<u>666,958</u>	<u>610,921</u>

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
投資及其他業務		
費用及佣金收入：		
— 財經媒體服務費收入	8,110	9,676
投資收益／(虧損)淨額：		
— 按攤銷成本計量之財務資產之已變現虧損淨額	(394)	(268)
— 按公平值計量並計入損益之財務資產之已變現及未變現收益／(虧損)淨額	185,107	(84,493)
— 來自按公平值計量並計入損益之財務資產之股息收入	18,702	9,081
	<u>211,525</u>	<u>(66,004)</u>
收入總額	<u><u>1,104,615</u></u>	<u><u>779,432</u></u>

(b) 於報告日期存在預期將於未來確認之客戶合約所產生之收入

本集團已對其客戶合約應用香港財務報告準則第15號第121段內的實際措施，且不披露有關預計原合約期為一年或以下之合約下之剩餘履約責任的資料。

5 其他收入／(虧損)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
綜合投資基金之其他持有人應佔資產淨額變動	(1,386)	(6,282)
匯兌收益淨額	4,660	585
重估投資物業之(虧損)／收益	(2,100)	500
政府補貼(附註(i))	12,985	—
撥回其他應付款項	—	1,400
雜項收入	1,743	1,522
	<u>15,902</u>	<u>(2,275)</u>

附註：

- (i) 於二零二零年，本集團成功申請香港特別行政區政府成立的防疫抗疫基金下保就業計劃(「保就業計劃」)的資金援助。該資金目的為企業提供財務支援，以保留原本會被遣散的員工。在保就業計劃的條款下，本集團在補貼期間不可裁員及將所有資金用作向僱員支付工資。

6 財務成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行借貸之利息	67,028	95,319
私人票據之利息	38,666	12,174
回購協議的債務之利息	19	27
租賃負債之利息	4,111	4,611
	<u>109,824</u>	<u>112,131</u>

7 稅前溢利

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
稅前溢利已扣除下列各項：		
折舊及攤銷		
— 其他無形資產	1,823	2,446
— 物業及設備	46,420	39,994
	<u>48,243</u>	<u>42,440</u>
其他項目		
— 出售物業及設備之虧損淨額	60	53
— 短期租賃及於十二個月內結束之 剩餘租期之其他租賃之相關開支	442	671
— 投資物業之相關直接經營開支	24	27
	<u>426</u>	<u>751</u>

8 其他經營開支

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
廣告及宣傳開支	7,490	10,703
核數師薪酬	3,923	3,174
銀行費用	2,179	1,676
招待費用	1,079	1,442
一般辦公室開支	5,236	4,887
保險	3,166	2,342
法律及專業費用	13,147	12,937
短期租賃、差餉及樓宇管理費	7,946	7,247
維修及保養	3,268	4,081
員工招募成本	1,304	2,196
差旅及交通開支	1,388	4,209
其他	3,536	1,989
	<u>53,662</u>	<u>56,883</u>

9 稅務開支／(抵免)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利的16.5% (二零一九年：16.5%) 計算，惟本集團一間附屬公司除外，該附屬公司為利得稅兩級稅制下之合資格公司。

就此附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅，而剩餘的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。此附屬公司之香港利得稅撥備乃按二零一九年之相同基準計算。

於其他司法權區經營的附屬公司之稅項乃按相關司法權區適用之現行稅率計算。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
當期稅項 — 香港利得稅		
— 本年度	29,085	42,310
— 過往年度超額撥備	(20,215)	(4,173)
	<u>8,870</u>	<u>38,137</u>
遞延稅項	1,000	(39,875)
稅務開支／(抵免) 總額	<u>9,870</u>	<u>(1,738)</u>

10 每股盈利

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下計算：

盈利

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
為計算每股基本及攤薄盈利	103,250	5,347
已發行普通股之加權平均數減就股份獎勵計劃所持有之股份		
	二零二零年	二零一九年
為計算每股基本及攤薄盈利	6,145,877,218	6,163,561,547
本年度本公司權益持有人應佔溢利淨額之每股盈利		
	二零二零年 港仙	二零一九年 港仙
基本及攤薄	1.680	0.087

11 股息

本年度應付本公司權益持有人之股息

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於報告期末後建議派發之末期股息每股普通股0.5港仙 (二零一九年：無)	30,985	—

於報告期末後建議派發之末期股息並未於報告期末確認為負債。

12 給予保證金客戶之貸款

	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
給予保證金客戶之貸款		
— 按公平值計量並計入損益	<u>1,371,861</u>	<u>1,977,795</u>

附註：

保證金客戶須向本集團質押證券抵押品，以就證券買賣取得信貸融資。授予彼等之信貸融資款項乃按綜合分析釐定，包括但不限於貸款對市場及貸款對可保證價值比率（「借貸比率」）、集中度風險、非流通抵押品及整體可動用資金。本集團對尚未償還保證金貸款進行持續監察，以觀察實際借貸比率是否已經超出預先釐定水平，作為信貸風險監控機制。倘超出任何借貸比率，則會導致催繳證券保證金，客戶須補上不足數額。於二零二零年十二月三十一日，保證金客戶向本集團質押作為抵押品之證券市值為8,701,907,000港元（二零一九年十二月三十一日：10,668,974,000港元），如客戶未能支付催繳證券保證金，本集團獲准出售客戶提供之抵押品。給予保證金客戶之貸款須按要求償還，並按商業利率（通常按港元最優惠利率加息差）計息。

13 就併購活動給予客戶之墊款

	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
按攤銷成本計量之財務資產	202,177	227,529
減：預期信貸損失撥備	<u>(12,729)</u>	<u>(6,128)</u>
	<u>189,448</u>	<u>221,401</u>

分析淨金額為流動及非流動部份：

流動	189,448	54,813
非流動	—	166,588
	<u>189,448</u>	<u>221,401</u>

14 其他貸款

		於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
	附註	千港元	千港元
其他貸款			
— 無抵押	(a)	3,295,230	2,748,743
— 有抵押	(a), (b)	<u>562,285</u>	<u>684,147</u>
		3,857,515	3,432,890
減：預期信貸損失撥備		<u>(518,615)</u>	<u>(165,799)</u>
		<u><u>3,338,900</u></u>	<u><u>3,267,091</u></u>

分析淨金額為流動及非流動部份：

流動	3,190,070	3,204,578
非流動	<u>148,830</u>	<u>62,513</u>
	<u><u>3,338,900</u></u>	<u><u>3,267,091</u></u>

附註：

- (a) 貸款按固定年利率介乎6.5%至15.0% (二零一九年十二月三十一日：5.5%至20.0%) 計息。賬面值為1,890,260,000港元 (二零一九年十二月三十一日：1,542,771,000港元) 之貸款乃來自本集團最終受益股東之同系附屬公司。於二零二零年十二月三十一日賬面值為零港元 (二零一九年十二月三十一日：100,000,000港元) 之貸款乃來自一間本公司最終控股股東持有少於10%股權之公司。
- (b) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團就有抵押貸款持有之抵押品主要包括上市公司之股份以及私人公司之股份及資產。

15 逆回購協議

	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
	千港元	千港元
按抵押品類型分析：		
債券	164,762	—
減：預期信貸損失撥備	<u>(913)</u>	<u>—</u>
	<u><u>163,849</u></u>	<u><u>—</u></u>

逆回購協議為外部投資者向本集團出售抵押品及同時同意按協定日期及價格回購抵押品(或大致相同資產)之交易。回購價已固定，本集團並無就已購買之該等抵押品承擔絕大部份信貸風險、市場風險及回報。由於外部投資者保留該等抵押品之絕大部份風險及回報，該等抵押品並無於綜合財務報表內確認，而被視為「抵押品」。

於二零二零年十二月三十一日，抵押品之公平值為245,386,000港元(二零一九年十二月三十一日：零)。

16 應收賬款

	附註	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
<i>應收證券、期貨及期權合約交易賬款</i>			
— 經紀及結算所	(a)	513,742	475,517
— 現金客戶	(a)	15,580	10,003
— 認購證券客戶	(a)	7,515	1,094
減：預期信貸損失撥備		<u>(8,794)</u>	<u>(6,588)</u>
		528,043	480,026
<i>應收資產管理、企業融資及其他業務賬款</i>			
— 客戶	(a)	27,120	26,108
減：預期信貸損失撥備		<u>(9,938)</u>	<u>(7,972)</u>
		17,182	18,136
應收賬款淨額	(b)	<u>545,225</u>	<u>498,162</u>

附註：

- (a) 應收經紀、結算所及現金客戶之證券交易賬款須於有關交易各自的交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)結算，而應收認購證券客戶賬款須於所認購證券獲配發時結算。應收經紀及結算所之期貨及期權合約交易賬款須按要求償還(期貨及期權合約交易所須之保證金存款除外)。概不就資產管理、企業融資及其他業務向客戶授予信貸期。於交收日期後應收現金客戶賬款按商業利率(通常為港元最優惠利率加息差)計息，而於二零二零年十二月三十一日應收認購證券客戶賬款按固定年利率4.5%(二零一九年十二月三十一日：4.5%)計息。

(b) 應收賬款按到期日劃分之賬齡分析(已扣除預期信貸損失撥備)如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
即時(未逾期)	10,426	4,276
1至30日	533,043	489,554
31至90日	951	3,230
超過90日	805	1,102
應收賬款淨額	<u>545,225</u>	<u>498,162</u>

17 應付賬款

	附註	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
<i>應付證券、期貨及期權合約交易賬款</i>			
— 經紀及結算所	(a)	41,465	8,336
— 現金及保證金客戶	(a)	1,907,475	1,644,159
<i>應付其他業務賬款</i>			
— 客戶		5,591	12,466
	(b)	<u>1,954,531</u>	<u>1,664,961</u>

附註：

- (a) 應付經紀、結算所及現金客戶賬款須於相關交易各自之交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)前按要求償還，惟來自期貨及期權合約交易客戶之所須保證金存款除外。應付保證金客戶賬款須按要求償還。
- (b) 概無披露關於應付賬款賬齡分析，因為董事會認為，基於業務性質，賬齡分析並不會提供額外價值。

18. 非調整報告期後事項

- (a) 於二零二零年十二月三十一日，一項約2.022億港元的定期貸款和同一借款人集團發行的非上市債務證券約2,270萬港元已分別於二零二一年三月七日和二零二一年三月二十四日到期。該定期貸款以同一未上市債務證券約2.942億港元及同一借款人集團308,867,000股截至二零二零年十二月三十一日市值約6,580萬港元的上市公司股票作為抵押。截至本報告日期，上述兩項餘額尚未償還。截至二零二零年十二月三十一日，已為總風險承擔計提預期信貸損失撥備約1,270萬港元。
- (b) 於二零二一年三月，本集團向投資者發行了年息為7.5%、償還日為二零二一年三月三十一日的短期優先票據，合計5,050萬港元。部份票據由本集團的關聯方認購。
- (c) 於二零二一年二月二十六日，本集團已上調其截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度提供予通海集團及泛海控股集團之財務資助最高每日未償還結欠之年度上限合共每年4.00億港元。該交易之詳情載於本公司日期為二零二一年一月二十八日之通函。截至本報告日期，本集團向通海集團和泛海控股集團的下屬公司分別提供了約2.00億港元和1.90億港元的定期貸款。給予通海集團之定期貸款的詳情載於本公司日期為二零二一年三月一日之通函。
- (d) 於二零二一年三月十七日，本集團與買方（一名獨立第三方）訂立了有條件買賣協議。據此，本集團有條件同意出售及買方同意購買貸款及認購期權，代價約為2.61億港元。該貸款之預期信貸損失撥備約5,820萬港元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認。該交易之詳情載於本公司日期為二零二一年三月十七日之公告，詳情已於聯交所網站www.hkexnews.hk披露。

末期股息

董事會已提呈在本公司將於二零二一年五月二十一日(星期五)舉行之應屆股東周年大會(「二零二一年股東周年大會」)上建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股股份0.5港仙(截至二零一九年十二月三十一日止年度：零)。

倘經本公司股東(「股東」)在二零二一年股東周年大會上批准，預期建議末期股息將於二零二一年六月二十五日(星期五)或前後派付予於二零二一年六月一日(星期二)名列於本公司股東名冊之股東。

特別股息

董事會不建議現階段宣派特別股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 出席應屆股東周年大會並於會上投票之權利

董事會已釐定二零二一年五月十四日(星期五)下午四時三十分為記錄時間及日期，以確定股東出席二零二一年股東周年大會並於會上投票之權利。所有股份過戶文件連同相關股票必須在不遲於二零二一年五月十四日(星期五)下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處香港分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

(b) 建議末期股息之權利

本公司股東名冊將自二零二一年五月二十八日(星期五)至二零二一年六月一日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為確定股東享有建議末期股息之權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須在不遲於二零二一年五月二十七日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處香港分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

管理層討論與分析

宏觀環境

新冠病毒疫情於範圍及程度上造成前所未有的健康及經濟危機。二零二零年多國宣佈封城及封關，使全球經濟活動陷入癱瘓。世界各地的中央銀行一直致力採取大量量化寬鬆措施。為穩定市場，美國聯邦儲備局於二零二零年三月中旬將主要利率降至接近零。於二零二零年下半年，全球各國政府已推出財政及貨幣刺激措施，旨在將實體經濟中的災難性經濟下滑影響降至最低，並支持就業。國際貨幣基金組織(IMF)預期環球經濟增長將於二零二一年回升，尤其是中國的經濟增長率會反彈至高單位數。

香港市場回顧

隨著當時全球拋售，恒生指數由二零二零年初的28,189點急跌至二零二零年三月的21,696點。全賴世界各地迅速推出對應的財政及貨幣刺激措施，恒生指數隨後強勁回升，於二零二零年底大幅收復失地，回復至27,231點。與此同時，香港股票市場於二零二零年仍然非常活躍。年內平均每日成交額達1,295億港元，同比增長49%。股票市場市值於二零二零年底升至47.5萬億港元，同比上升24%。於二零二零年，香港聯交所在全球首次公開招股集資排行榜中排名第二，集資總額為4,002億港元(在154宗首次公開招股中)，同比增長27%。

業績及概覽

本集團於二零二零年錄得列賬收入為11.05億港元，對比二零一九年的7.79億港元，同比增加42%。撇除二零二零年投資及其他業務的收入2.12億港元(二零一九年：虧損6,600萬港元)，餘下收入為8.93億港元，較二零一九年的8.45億港元增加約6%。二零二零年列賬純利約為1.03億港元，對比二零一九年的500萬港元，同比增加約20倍。本集團建議派發二零二零年末期股息每股0.5港仙(二零一九年：無)，金額約為3,100萬港元。

與過往年度相似，我們在本文載列經調整財務表現，以便讀者更瞭解我們的核心業務表現。扣除若干投資公平值變動及複雜撥備金額的影響，二零二零年本集團的經調整收入為8.86億港元，對比二零一九年的7.37億港元增加20%。二零二零年經調整稅前溢利約為1.43億港元，對比二零一九年的1.10億港元增加30%。與二零一九年作出調整的項目相

比，於二零二零年，我們新增下列各項調整項目：a)其中一項私募股權（「私募股權」）投資的未變現估值收益；b)多一項上市股票的未變現收益；c)對我們的其他貸款組合作出大額撥備（其中大部份仍為即期，而我們的管理層有信心收回。儘管如此，目前「預期信貸損失」方法的會計準則將產生如此大額撥備）；及d)我們投資母公司美元債券的按市值計價虧損。

經調整業績	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
經調整收入	885,781	736,673
經調整支出總額*	(742,885)	(627,134)
經調整稅前溢利	<u>142,896</u>	<u>109,539</u>

* 經調整支出總額包括於財務報表呈列的其他收入／（虧損）、應佔聯營公司業績及應佔合資企業業績。

二零二零年調整項目詳情如下：

- 1) 對本集團於海通證券H股(6837.HK)及金融壹賬通(OCFT:US)投資的公平值調整：於二零二零年底，本集團仍持有價值約1.42億港元的海通證券。其股價於二零二零年下跌約25%，並為我們的二零二零年年度業績帶來未變現虧損4,500萬港元。另一方面，金融壹賬通的股價於二零二零年幾乎翻倍，而我們持有該公司的股份為我們的賬目帶來未變現收益8,500萬港元。
- 2) 平安醫健通及私募股權種子基金的未變現重估收益：於二零二零年，我們持有的平安醫健通為賬目貢獻了1.69億港元的溢利。此外，我們繼續持有由資產管理團隊管理的私募股權基金，於二零二零年產生收益6,400萬港元（二零一九年：4,100萬港元虧損）。私募股權基金擁有眾多上市及非上市公司股份，而相關公司之重估波動將導致年內有關未變現重估盈虧。為與二零二零年的調整方法一致，比較數字已經修訂，與二零一九年年報的類似數字不同。
- 3) 就一籃子「其他貸款」作出的撥備：二零一九年最大撥備乃就借予一家上市中國物業開發商的貸款作出，為1.20億港元，且我們於二零二零年進一步撥備3,600萬港元。累計撥備百分比其後為84%，而我們的管理層有信心於不久將來毋須作出進一步重

大撥備金額。此外，儘管一名客戶於二零二一年至今已償還超過1.00億港元，但由於多次延遲付款，我們已將其截至本報告日期目前欠本集團的貸款餘額全數撥備，從而增加撥備1.54億港元。我們亦已就一項為變賣銀團貸款願意放棄追討的部份計提撥備5,800萬港元。

- 4) 我們投資於母公司美元債券的未變現公平值虧損：我們已採用彭博的理論市價，釐定出公平值較賬面成本折讓5%。儘管我們認為母公司財務狀況穩健，並可於到期時向我們悉數償還該美元債券，但香港財務報告準則要求我們就二零二零年業績作出未變現公平值虧損5,500萬港元(即5%折讓)。

本集團過去已經舉行了股東特別大會批准了本集團與關連方的恒常交易。雖然實際使用金額在批准的上限以下，但仍相對淨資產有相當比例。為了讓讀者瞭解持續關連交易佔我司的各項收入比例，我司在以下表上呈現了相關數據(其最近於二零一九年三月八日及二零一九年十月十一日舉行之股東特別大會批准的持續關連交易)：

持續關連交易分析 — 收入

截至二零二零年十二月三十一日之財政年度

	分析：		
	收入 百萬港元	持續 關連交易 百萬港元	獨立第三方 之交易 百萬港元
1) 企業融資業務	14	—	14
2) 資產管理業務	42	22	20
3) 經紀業務	170	—	170
4) 利息收入業務	667	297	370
— 保證金客戶貸款	159	5	154
— 其他	508	292	216
5) 投資及其他業務	212	3	209
	<u>1,105</u>	<u>322</u>	<u>783</u>
			29%
			55%
			71%

從上表可見，持續關連交易收入佔本集團總收入的29%。持續關連交易之利息收入佔我司利息收入總額的45%。

在資產負債表中持續關連交易佔用本集團的情況，則在下表進行分析：

持續關連交易分析 — 資產負債表項目

於二零二零年十二月三十一日

分析：

	持續關連交易		獨立第三方之交易	
百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
摘錄主要資產負債表項目：				
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產				
財務資產	2,069	667	1,402	
— 上市債務證券	11	—	11	
— 上市股本證券	726	—	726	
— 非上市債務證券	700	667	33	
— 非上市股本證券	428	—	428	
— 非上市互惠基金	9	—	9	
— 私募股本基金	195	—	195	
並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產				
並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產	126	93	33	
— 非上市債務證券	118	93	25	
— 非上市股本證券	8	—	8	
衍生財務工具	95	—	95	
給予保證金客戶之貸款	1,372	67	1,305	
就併購活動給予客戶之墊款	189	—	189	
其他貸款	3,339	1,890	1,449	
	7,190	2,717	4,473	
其他流動及非流動資產	2,747	—	2,747	
資產總額	<u>9,937</u>	<u>2,717</u>	27% <u>7,220</u>	73%
資產淨值	<u>5,891</u>	<u>2,717</u>	46% <u>3,174</u>	54%

由於給關連方的貸款實際上以各種形式操作，每個項目按其實際形式使用香港財務報告準則分類。借予關連方的資產於二零二零年底共27.17億港元，佔總資產約27%及淨資產約46%。其主要組成部份為：1) 18.90億港元分類為其他貸款(一般由我司的附屬公司授予關連方的無抵押貸款)；2) 7.60億港元分類為債券；及3) 0.67億港元分類為保證金貸款(由我們的證券公司提供予關連方的保證金貸款)。

業務回顧

我們在二零二零年大部份經營目標都達標完成。

於二零二零年，本集團已就3項首次公開發售訂立保薦委聘(二零一九年：1項)。我們亦於二零二零年就財務顧問／獨立財務顧問及包銷商等角色訂立28項其他企業融資業務項目(二零一九年：28項)。

於二零二零年底，資產管理附屬公司所管理的資產規模(「資產管理規模」)達26.83億港元，較二零一九年底的22.67億港元增加18%，此乃主要由於本集團新開發的資產管理產品所致。

儘管我們在港股二級市場市佔率同比錄得輕微下跌，但市場成交量整體強勁增長，令客戶於香港市場的交易成交額增加。於二零二零年底，本集團給予的保證金客戶之貸款為13.72億港元(交易日基準)，較於二零一九年底的19.78億港元(交易日基準)減少31%，主要因為配合證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)收緊保證金貸款的規定所致。我們於二零二零年在香港交易所交易參與者的排名大致維持相同水平。

值得一提的是，本集團連續兩年榮獲「2020年度公司管治卓越獎」金贊助商。本集團亦成為香港獨立非執行董事協會(HKiNEDA)舉辦的「週年會議2020」的鑽石贊助商。此外，本集團致力積極貢獻社區及培養關懷文化。本集團自二零一九年至二零二零年成為世界自然基金會香港分會純銀會員以支持環保及教育工作。於新冠病毒疫情期間，本集團向香港明愛捐贈口罩，幫助有需要的人士渡過困難時期，彰顯互相關懷及援助的精神。作為一間關懷企業，本集團將繼續秉持企業社會責任。

財務回顧

鑒於投資及其他業務的收入受市場波動影響，我們把以下按業務劃分收入佔比分析中的收入總額扣除投資及其他業務收入，讓讀者更好地瞭解我們的經常性收入的佔比：

收入	二零二零年 百萬港元	二零二零年 佔比	二零一九年 百萬港元	二零一九年 佔比	變動
企業融資業務	14	1%	45	5%	(69%)
資產管理業務	42	5%	23	3%	83%
經紀業務	170	19%	166	20%	2%
利息收入業務	<u>667</u>	<u>75%</u>	<u>611</u>	<u>72%</u>	9%
除投資及其他業務以外的 收入總額	<u>893</u>	<u>100%</u>	<u>845</u>	<u>100%</u>	6%

從上表可見，利息收入業務及資產管理業務佔比上升，分別由二零一九年的72%上升至二零二零年的75%及由二零一九年的3%上升至二零二零年的5%；佔比下降的包括來自企業融資業務及經紀業務的收入，分別由二零一九年的5%下降至二零二零年的1%及由二零一九年的20%下降至二零二零年的19%。

企業融資業務

本集團的企業融資業務涵蓋保薦上市、財務顧問、融資諮詢服務，及股票資本市場和債務資本市場，當中包括中國通海企業融資有限公司所錄得的收入以及中國通海證券有限公司（「中國通海證券」）所錄得的若干配售及包銷佣金收入。於二零二零年，來自企業融資業務的總收入為0.14億港元，較二零一九年的0.45億港元下跌約69%。

於二零二零年，以佣金為基礎的收入（來自配售、包銷及分包銷交易）為780萬港元，對比二零一九年的2,660萬港元，同比減少71%，主要由於二零一九年太興集團控股有限公司（股份代號：6811）的佣金收入造成較高的比較數字所致。於二零二零年，以費用為基礎的收入（來自保薦人、財務顧問、合規顧問委聘項目）約為660萬港元，對比二零一九年的1,830萬港元，同比減少約64%。

資產管理業務

於二零二零年，來自資產管理業務的總收入為4,200萬港元，對比二零一九年的2,300萬港元，同比增加83%。增幅主要源於基金及全權委託賬戶表現費收入的增加超過2,000萬港元。與二零一九年相比，二零二零年的平均資產管理規模略微減少，故整體管理費輕微減少。資產管理業務於二零二零年底主要包括管理China Tonghai China Focus Segregated Portfolio (「CTCF」，開曼群島註冊的私募基金)、Oceanwide Greater China UCITS fund (「UCITS」，於盧森堡註冊的歐洲公共基金)、名為Oceanwide Pioneer Limited Partnership的私募股權基金、泛海精英私募股權基金、中國通海保本保利基金、金球一號併購基金、金球二號併購基金、中國通海 — 民生信托 — 聚利大中華股票基金及我們的資產管理附屬公司及證券附屬公司所管理的多個全權委託賬戶等。

經紀業務

於二零二零年，來自經紀業務之總收入為1.70億港元，對比二零一九年的1.66億港元，同比增加2%，主要是由於買賣香港證券的佣金略為增加所致。期貨及期權產品的佣金收入由二零一九年的7,700萬港元稍跌至二零二零年的7,400萬港元。

利息收入業務

本集團的利息收入業務包括保證金貸款的利息收入、其他貸款業務的利息收入、自營投資業務的利息收入以及財資運作的利息收入。二零二零年利息收入業務錄得總收入6.67億港元，較二零一九年的6.11億港元增加9%。其中，其他貸款的利息收入由二零一九年的3.05億港元增加21%至二零二零年的3.68億港元。主要原因為關連方的貸款增加所致。保證金貸款利息收入由二零一九年的1.93億港元下降18%至二零二零年的1.59億港元，基本上與客戶未償還保證金貸款金額的減少一致。首次公開發售貸款之利息收入錄得顯著改善。此項目於整體收入數字佔比雖小，但由二零一九年的50萬港元增加約5倍，至二零二零年的300萬港元。

投資及其他業務

於二零二零年，由於我們的同事作出正確投資決定，我們欣然報告，我們由二零一九年的虧損6,600萬港元轉虧為盈，於二零二零年錄得收益2.12億港元。儘管部份項目錄得虧損，數個項目於二零二零年錄得重大收益。除經調整業績一節所討論者外，該等項目為變現部份，為本集團帶來更多現金。

開支

於二零二零年，直接成本為1.66億港元，對比二零一九年的1.60億港元，同比增長4%。增幅乃主要由於經紀業務收入增加，而相應佣金支出為直接成本的一個主要元素。

於二零二零年，員工成本為2.55億港元，對比二零一九年的2.15億港元，同比增加約19%。增加主要有多個方面，包括為盡忠職守的同事提供基於結果的花紅、年度薪酬輕微上升及引入更高質素的員工。

於二零二零年，預期信貸損失為約3.73億港元，對比二零一九年的1.85億港元，同比增加約102%。於二零二零年十二月三十一日，本集團就其他貸款及就併購活動給予客戶之墊款計提13%（二零一九年：5%）的預期信貸損失撥備，乃按其他貸款及就併購活動給予客戶之墊款預期信貸損失撥備除以該等款項計提預期信貸損失撥備前的總額計算。

二零二零年錄得融資成本1.10億港元，對比二零一九年的1.12億港元，同比減少約2%，主要由於香港銀行同業拆息普遍下跌所致。本集團之未償還借貸總額由二零一九年底之20.37億港元輕微減少至二零二零年底之18.75億港元。未償還借貸總額減少乃由於償還部份中國民生銀行香港分行（「民銀港分」）貸款及於年末時無商業需要提高槓桿所致。

其他資料

資本結構、流動資金及財務資源

本集團一般以內部所產生的現金流，以及透過使用銀行信貸融資及發行短期票據，為其營運提供資金。本公司可能不時透過發行新股份或債務工具籌募資金。本集團於二零二零年底的現金水平約為2.14億港元（二零一九年：1.82億港元）。

二零二零年底，本集團的借貸總額為18.75億港元，對比二零一九年底的20.37億港元，下降8%。借貸主要由三部份組成，第一部份為動用銀行信貸約15.03億港元(二零一九年：18.26億港元)，當中本集團可動用的銀行信貸融資總額約為38.49億港元(二零一九年：42.49億港元)。大部份銀行信貸乃以保證金客戶之股票作抵押品(通常稱為「保證金貸款」)。第二部份為上市公司發行的私人票據，於二零二零年底為3.70億港元(二零一九年：2.11億港元)。該等為非常短期工具，介乎30日至180日。第三部份為回購協議的債務，於二零二零年底為200萬港元(二零一九年：零)。於二零二零年底，本集團按借貸總額除以資產淨值計算的資本負債比率(槓桿)為32%(二零一九年：35%)。管理層已就借貸額增加而採取審慎的風險及信貸管理。此外，本集團須嚴格遵守再抵押比率的監管規定，以及監管證券保證金借貸業務程度的審慎銀行借貸基準。

或然負債

一間香港上市公司作出之反申索

於二零一九年二月四日，我們的附屬公司中國通海證券就一間香港上市公司(「被告人」)未能就根據於二零一八年三月二十八日訂立有關提供金融代理服務之協議(「代理協議」)向中國通海證券支付佣金費用，於香港特別行政區高等法院對被告人展開法律訴訟，追討被告人未有向中國通海證券支付佣金費用餘額1,035萬港元(尚未入賬)。被告人於二零一九年年中提呈了抗辯及反申索。除上文所披露外，董事認為本集團並無其他或然負債。儘管目前未能確定上述個案之可能結果，董事相信上述反申索可能產生之任何法律責任將不會對本集團之財務狀況造成任何重大負面影響。

重大收購、出售及重大投資

於二零二零年，本集團無任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零二零年末，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

於二零二零年底，14.09億港元(二零一九年：12.97億港元)資產已質押予銀行及其他貸款人以取得信貸。

僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團聘用於香港的全職僱員249人(二零一九年：242人)、於中國內地的全職僱員33人(二零一九年：30人)及自僱銷售代表76人(二零一九年：87人)。向僱員提供具競爭力的總體薪酬待遇乃參考行業薪金調查報告、現行市場慣例及標準以及個人專長而釐定。薪金會每年進行檢討，而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。本集團提供的其他福利包括強積金及醫療保健保險。

風險管理

本集團的業務與香港及中國的經濟及市場波動息息相關，並間接受到其他海外金融市場影響。為應對預料之外的市場波動及將風險減至最低，本集團採取預防措施，並制定風險管理制度，以界定各前線營業部門及內部監控單位(如內控總部、風險管理總部及合規部)之間的分工。本集團的風險管理總部負責監督所有風險管理職能。該等職能主要包括風險識別、制定風險限額、計量及監察風險限額、風險情景分析並及時向高級管理層呈交報告。風險管理總部的團隊亦就資產及負債項目進行前期及後期風險評估。

信貸風險

信貸風險為因借款人、交易對手或金融工具發行人未能達成其責任或信貸評級潛在轉差而產生損失的風險。本集團已建立信貸風險審批政策及融資項目後續監管政策，主導有關信貸風險增加的一切申請所需的程式及審批權力。本集團的信貸風險主要來自五大業務範疇：企業融資業務、資產管理業務、經紀業務、利息收入業務及自營投資業務。本

集團的高級管理層及其他行政人員亦已設立業務評審委員會，以檢討及審批各業務線內具有信貸風險的產品／項目。本集團亦已使用先進風險資訊科技系統，每日就信貸及集中度風險限額進行監察。重大交易須通過上市公司執行委員會及／或董事會的審批程序。

市場風險

市場風險指因所持投資倉位的市價變動而造成的潛在損失，包括利率風險、股票價格風險及外匯匯率風險。風險管理總部為獨立於業務線的部門，負責就本集團各業務職能及其投資活動制定市場風險限額及投資指引。附帶潛在市場風險的投資，如屬合適，亦須經風險管理總部評估及審批。市場風險狀況會及時進行監察及評估，並須向高級管理層匯報重大風險，以確保本集團的總市場風險控制於可接納水平。本集團繼續通過定期回溯測試及壓力情景測試，以修正市場風險模型。

流動資金風險

流動資金風險指本集團於及時取得充裕資本及資金以滿足其付款責任及日常業務活動的資金需要時可能面臨的風險。庫務部作為第一道防線，負責管理及分配本集團的資金，識別違反財務資源規則、證監會設定的監管比率及貸款銀行／實體財務約束條款的任何資金流動。會計部擔任第二道防線，設有監察系統，再次檢查上述項目，並將違規行為告知高級管理層。此外，本集團與銀行維持良好關係，以就借款及購回等短期融資取得穩定管道。本集團亦會透過公開及私募提呈發售公司票據籌措短期營運資金。本集團亦已制定流動資金系統，以確保具備充裕具流通性資產應付任何緊急流動資金需要。

營運風險

營運風險為主要因內部程式管理疏忽或遺漏、資訊科技系統失靈或員工的個人不當行為而產生財務損失的風險。本集團積極安排簡介，以改善僱員的風險意識，並指示所有部門制定內部程式及控制指引。本集團訂有營運風險事件匯報程式，以確保及時向風險管

理部、合規部及資訊科技部門匯報所有風險事件，從而即時採取糾正行動。本集團制定業務持續政策，並有特別工作小組，處理可能對我們構成營運風險的任何緊急狀況。

監管合規風險

作為經營受規管業務的金融集團，我們致力符合嚴格且日趨完善的監管規定，包括但不限於該等與保障投資者權益及維護市場廉潔穩健的相關規定。我們的合規團隊與內部及外部專業人員緊密合作，持續審視內部控制程序，以減低監管風險。

展望

與所有同業一樣，我們於二零二零年面臨各種複雜的宏觀經濟環境，包括但不限於全球新冠病毒疫情持續、中美關係緊張加劇、不同國家資本市場波動、香港失業率上升等。在香港，實體經濟受到疫情的嚴重打擊，政府自二零二零年初起及時向個人及企業推出紓困措施及支援計劃。我們欣然告知股東，我們已於二零二零年自香港政府收取必要及適當的政府補貼金額，而該等金額已於我們的財務報表中披露。

經審視二零二零年發生的事情後，我們現致力為股東規劃未來。我們舉行多次正式及非正式會議，討論本公司於二零二一年及／或於三年內的最佳策略。我們已決定於不久將來更專注於多個範疇。首先，本集團正在檢討及重新分配我們的投資組合，以調整至適合當前宏觀經濟環境下的風險承受能力。其次，本集團正透過審視私人客戶服務、財富管理服務、企業融資業務及資產管理業務等主要業務，加強經常性業務。第三，本集團很可能控制資本驅動業務的資源，並明智地利用我們的整體槓桿作用。

無疑，我們正面臨一個全新的競爭環境，如新冠病毒疫情及地緣政治不確定性。確實，我們相信，在新冠病毒疫情下，社交距離限制及嚴格的邊境管制總有一日會解除，有望更早。我們的管理層能向股東保證，我們將繼續努力，為所有股東帶來理想的財務回報，於本年度的業績中取得亮麗成績。

展望未來，讓我們攜手共進，迎接美好的未來。

購買、贖回或出售上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

企業管治常規

董事會認為本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度及隨後期間直至本公告日期止一直應用上市規則附錄十四標題為「企業管治守則及企業管治報告」所載列之原則，並遵守守則條文，惟偏離守則條文第A.5.1條即規定須成立提名委員會除外。鑒於業務增長階段、董事會目前之規模及本集團之業務運作，本公司認為由董事會履行相關職能，將較成立該委員會更為有利及有效。

證券交易之標準守則

本公司已採納一套不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之準則，作為董事進行證券交易之行為守則。該行為守則亦不時更新，以緊貼上市規則最新變動。其範圍亦已擴大至涵蓋很可能會擁有關於本公司之未公開股價敏感資料之特定僱員進行本公司證券買賣。

全體董事已就具體查詢確認於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載列之準則及本公司所採納之董事進行證券交易之行為守則。

審核委員會及畢馬威會計師事務所審閱初步公告

本公司審核委員會已審閱本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核全年業績。載於本公告有關截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註的財務數字已獲畢馬威會計師事務所同意及與載於本集團本年度的經審核綜合財務報表一致。畢馬威會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則進行核證聘用，故畢馬威會計師事務所並無就本公告作出任何保證。

刊載經審核業績公告及年報

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核業績公告分別於香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tonghaifinancial.com刊載。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報將於適當時間寄發予本公司股東，並可於上述網站閱覽。

代表董事會
中國通海國際金融有限公司
主席
韓曉生

香港，二零二一年三月二十五日

於本公告日期，本公司董事會包括：

執行董事：

韓曉生先生 (主席)
方舟先生 (副主席)
張喜芳先生
劉洪偉先生
林建興先生

獨立非執行董事：

盧華基先生
孔愛國先生
劉紀鵬先生
賀學會先生
黃亞鈞先生

非執行董事：

劉冰先生
趙英偉先生
趙曉夏先生